



# भारत का राजपत्र

## The Gazette of India

असाधारण

## EXTRAORDINARY

भाग I—खण्ड 1

PART I—Section 1

प्राधिकार से प्रकाशित

PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 217 ]  
No. 217]नई दिल्ली, ब्रह्मस्पतिवार, अगस्त 22, 2002/श्रावण 31, 1924  
NEW DELHI, THURSDAY, AUGUST 22, 2002/SAKANA 31, 1924

वित्त और कंपनी कार्य मंत्रालय

(आर्थिक कार्य विभाग)

(बजट प्रभाग)

अधिसूचना

नई दिल्ली, 22 अगस्त, 2002

## 15-वर्षीय सरकारी स्टॉक की बिक्री के लिए नीलामी

सं. 4(9)-उद्यूएड एम/2002.—भारत सरकार एतद्वारा 5,000 करोड़ रुपए(नामिनल) की कुल राशि के लिए 15-वर्षीय अयधि के सरकारी स्टॉक(प्रतिभूति) को बिक्री अधिसूचित करती है। यह बिक्री इस अधिसूचना (जिसे विशिष्ट अधिसूचना कहा गया है) में उल्लिखित निर्धारित और शर्तों के साथ-साथ भारत सरकार द्वारा जारी सामान्य अधिसूचना सख्ता 4(9)-उद्यूएप्डएम/2000 दिनांक 6 मई, 2002 से निर्दिष्ट शर्तों के अधीन की जाएगी।

## निर्गम की विधि

2. सरकारी स्टॉक की बिक्री भारतीय रिजर्व बैंक, मुंबई कार्यालय, फोर्ट, मुंबई-400001 के माध्यम से सामान्य अधिसूचना सख्ता 4(9)-उद्यूएडएम/2000, दिनांक 6 मई, 2002 के पैरा 5.1 में निर्धारित तरीके से अनेक मूल्य नीलामी विधि का प्रयोग करते हुए आय आधारित नीलामी द्वारा की जाएगी।

## ‘अप्रतिस्पर्धी’ बोलीदाताओं को आबंटन

3. सरकारी प्रतिभूतियों की नीलामी मे अप्रतिस्पर्धी बोली देने की सुविधा की संलग्न स्कीम के अनुसार बिक्री की अधिसूचित राशि के 5 प्रतिशत तक का सरकारी स्टॉक पात्र व्यक्तियों और सरथाओं को आबंटित किया जाएगा (अनुबंध)।

## नीलामी का स्थान एवं तारीख

4. यह नीलामी भारतीय रिजर्व बैंक, मुंबई कार्यालय, फोर्ट, मुंबई-400001 द्वारा 27 अगस्त, 2002 को संचालित की जाएगी। बोलियो सहित विधिवत भरे गए आयेदन-पत्र 27 अगस्त, 2002 को बैंकिंग कार्य-समय समाप्त होने से पहले उपर्युक्त कार्यालय मे प्रस्तुत कर दिए जाने चाहिए।

## अयधि

5. सरकारी स्टॉक पंद्रह वर्ष की अयधि के लिए होगा। सरकारी स्टॉक की अयधि 28 अगस्त, 2002 से प्रारंभ होगी। स्टॉक की यापरी-अदायगी 28 अगस्त, 2017 को सममूल्य पर की जाएगी।

**निर्गम की तारीख और स्टॉक के लिए भुगतान**

6. नीलामी का परिणाम भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा फोर्ट, मुंबई स्थित अपने कार्यालय में 27 अगस्त, 2002 को प्रदर्शित किया जाएगा। सफल बोलीदाताओं द्वारा भुगतान 28 अगस्त, 2002 अर्थात् निर्गम की तारीख को किया जाएगा।

**ब्याज**

7. प्रतिभूतियों के लिए फूपन दर नीलामी में निर्णीत परिपक्वता दर की निर्धारित राशि पर रखी जाएगी। ब्याज का भुगतान अर्ध-यार्षिक आधार पर 28 फरवरी तथा 28 अगस्त को किया जाएगा।

भारत के राष्ट्रपति के आदेश से  
धीरेन्द्र स्वरूप, अपर सचिव

अनुवंध**सरकारी प्रतिभूतियों की नीलामी में अप्रतिस्पर्धी बोली सुविधा रकीम**

**I. कार्यक्षेत्र :** सरकारी प्रतिभूतियों के लिए व्यापक भागीदारी और खुदरा धारिता प्रोत्साहित करने की दृष्टि से भारत सरकार की दिनांकित प्रतिभूतियों की चयनित नीलामियों में 'अप्रतिस्पर्धी' आधार पर भागीदारी की अनुमति देने का प्रस्ताव किया जाता है। तदनुसार, दिनांकित प्रतिभूतियों की नीलामियों में अधिसूचित राशि के 5 प्रतिशत तक की अप्रतिस्पर्धी बोली रवीकार की जाएगी। प्रारक्षित राशि अधिसूचित राशि के अन्तर्गत होगी।

**II. पात्रता :** भारत सरकार की दिनांकित प्रतिभूतियों की नीलामियों में अप्रतिस्पर्धी आधार पर ऐसे निवेशकों के लिए भागीदारी खुली होगी जो निम्नलिखित शर्तों को पूरा करते हैं :

1. भारतीय रिजर्व बैंक के पास चालू लेखा (सीए) अथवा सहायक जनरल बही (एसजीएल) लेखा नहीं रखते हैं ;

अपवाद : क्षेत्रीय ग्रामीण बैंकों (आरआरबी), शहरी सहकारी बैंकों (यूसीबी) और गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) को उनके सांविधिक दायित्वों के दृष्टिगत इस रकीम के अधीन शामिल किया जाएगा।

2. प्रति नीलामी एक करोड़ रुपए (अंकित मूल्य) से अनधिक राशि के लिए एक ही बोली देते हैं ;

3. यह स्कीम प्रदान करने वाले किसी एक बैंक अथवा प्राथमिक डीलर के माध्यम से अपनी बोली अप्रत्यक्ष रूप से प्रस्तुत करते हैं।

अपवाद : क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक (आरआरबी), शहरी सहकारी बैंक (यूसीबी) और गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) अपनी अप्रतिस्पर्धी बोलियों को प्रत्यक्ष रूप से प्रस्तुत करने के लिए पात्र होंगे।

**III. व्यापकता :** उपर्युक्त शर्तों के अधीन 'अप्रतिस्पर्धी' आधार पर फर्मां, कंपनियों, निगमित निकायों, संस्थाओं भविष्य निधियों, न्यासों और भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा यथानिर्धारित किसी अन्य संगठन सहित किसी भी व्यक्ति के लिए भागीदारी खुली है। बोली देने की न्यूनतम राशि 10,000 रुपए (अंकित मूल्य) और उसके बाद, यहां जैसा दिनांकित स्टॉक के लिए है, 10,000 रुपए के गुणकों में होगी।

**IV. अन्य प्रचालनात्मक दिशानिर्देश :**

1. खुदरा निवेशक के लिए उस बैंक अथवा प्राथमिक डीलर, जिनके गाध्यम से वे भाग लेना चाहते हैं, के पास एक संघटक सहायक जनरल बही (सीएसजीएल) रखना अनिवार्य नहीं होगा। तथापि, कोई भी निवेशक इस रकीम के अधीन केवल एक बोली दे सकता है। इस आशय का वचन कि निवेशक केवल एक बोली दे रहा है, बैंक अथवा प्राथमिक डीलर द्वारा प्राप्त किया जाना और रिकार्ड में रखा जाना आवश्यक होगा।

2. निश्चित आदेश के आधार पर प्रत्येक बैंक अथवा प्राथमिक डीलर नीलामी के दिन कुल राशि के लिए एकल ग्राहक बोली प्रस्तुत करेगा। व्यष्टि ग्राहकों का व्यौरा यथा नाम, राशि आदि बोली के अनुबंध के रूप में प्रस्तुत किया जाएगा।
3. बैंक अथवा प्राथमिक डीलर को अप्रतिस्पर्धी खंड के अधीन आबंटन प्राप्ति/कीमत की उस भारांशित औसत दर पर होगा, जो प्रतिस्पर्धी बोली देने के आधार पर नीलामी में सामने आएगी। इस बात पर ध्यान दिए बिना कि बैंक अथवा प्राथमिक डीलर ने अपने ग्राहकों से भुगतान प्राप्त कर लिया है या नहीं, निर्गम की तारीख को बैंक अथवा प्राथमिक डीलर से भुगतान प्राप्त करके प्रतिभूतियां जारी की जाएंगी।
4. ऐसे मामले में, जहां बोली की राशि प्रारक्षित राशि (अधिसूचित राशि के 5 प्रतिशत) से अधिक हो, यथानुपात आबंटन किया जाएगा। आशिक आबंटनों के मामले में, यह बैंक अथवा प्राथमिक डीलरों का उत्तरदायित्व होगा कि वह अपने ग्राहकों को प्रतिभूतियों का उचित आबंटन एक पारदर्शी तरीके से करें।
5. ऐसे मामले जहां बोली राशि प्रारक्षित राशि से कम हो, कमी को प्रतिस्पर्धी भाग में लिया जाएगा।
6. प्रतिभूति को भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा केवल एसजीएल रूप में जारी किया जाएगा, भारतीय रिजर्व बैंक या तो बैंक अथवा प्राथमिक डीलर के मुख्य एसजीएल लेखा अथवा सीएसजीएल लेखा में जमा करेगा, जैसाकि उनके द्वारा संकेत दिया गया है। मुख्य एसजीएल लेखा में जमा रखने की सुविधा एकमात्र उन निवेशकों की सेवा के प्रयोजनार्थ है जो उनके घटक नहीं हैं। अतः, बैंक अथवा प्राथमिक डीलरों को अप्रतिस्पर्धी बोलियों की निविदा देते समय उनके एसजीएल लेखा और सीएसजीएल लेखा में जमा होने वाली राशियों (अंकित मूल्य) को रूप से दर्शाना होगा। तत्पश्चात् गुख्य एसजीएल लेखा से वारतविक रूप में की गई डिलीवरी निवेश की पहल पर स्थीकार्य है।
7. यह बैंक अथवा प्राथमिक डीलर का उत्तरदायित्व है कि यह ग्राहक को प्रतिभूतियां दें। असाधारण परिस्थितियों के सिवाय, ग्राहकों को प्रतिभूतियों का अंतरण नीलामी की तिथि पांच कार्य दिवसों के भीतर पूरा किया जाएगा।
8. बैंक अथवा प्राथमिक डीलर अपने ग्राहकों को यह सेवा देने के लिए छह ऐसे प्रति सौ रुपए तक दलाली/कमीशन/सेवा प्रभार के रूप में वसूल कर सकते हैं। ऐसी कीमत बिक्री मूल्य में शामिल की जा सकती है या ग्राहकों से अलग से वसूल की जा सकती है। ऐसे मामले जहां प्रतिभूतियों का अंतरण प्रतिभूति की निर्गम तिथि के बाद प्रभावी होता हो, वहां बैंक या प्राथमिक डीलर को ग्राहक द्वारा देय प्रतिफल राशि में निर्गम तिथि से उपार्जित व्याज शामिल होगा।
9. प्रतिभूतियों की लागत, उपार्जित व्याज जहां भी लागू हो, तथा दलाली/कमीशन/सेवा प्रभार के मद में ग्राहकों से भुगतान प्राप्त करने की कार्य-प्रणाली, बैंक या प्राथमिक डीलर द्वारा ग्राहक के साथ की गई सहमति के अनुसार तैयार की जाएगी। यह उत्तेखनीय है कि कोई अन्य लागत, जैसे निधिपोषण लागत, को गूल्य में शामिल नहीं किया जाना चाहिए या ग्राहकों द्वारा वसूल नहीं किया जाना चाहिए।

V. बैंकों तथा प्राथमिक डीलरों को भारतीय रिजर्व बैंक (बैंक) के योजनांतर्गत संचालनों से संबंधित सूचना जो बैंक द्वारा निर्धारित समय सीमा के भीतर समय-समय पर मंगाई जाए, प्रस्तुत करनी होगी।

VI. उपर्युक्त दिशानिर्देशों की बैंक द्वारा समीक्षा की जाएगी तथा तदनुसार, जब भी आवश्यक हो, योजना में रांशोधन किया जाएगा।

**MINISTRY OF FINANCE AND COMPANY AFFAIRS**  
(Department of Economic Affairs)  
(BUDGET DIVISION)  
**NOTIFICATION**

New Delhi, the 22nd August, 2002

**Auction for sale of Government Stock of 15 years**

**F. No. 4(9)-W&M/2002.**— Government of India hereby notifies sale of Government Stock (securities) of 15-Year tenure for an aggregate amount of Rs. 5,000 crore (nominal). The sale will be subject to the terms and conditions spelt out in this notification (called 'Specific Notification') as also the terms and conditions specified in the General Notification F.No. 4(9)-W&M/2000 dated 6<sup>th</sup> May, 2002 issued by the Government of India.

**Method of Issue**

2. The Government Stock will be sold through Reserve Bank of India, Mumbai Office, Fort, Mumbai-400001 in the manner as prescribed in paragraph 5.1 of the General Notification F. No. 4(9)-W&M/2000 dated 6<sup>th</sup> May, 2002 by a yield based auction using multiple price auction method.

**Allotment to Non-competitive Bidders**

3. Government Stock up to 5% of the notified amount of the sale will be allotted to eligible individuals and institutions as per the enclosed Scheme for Non-competitive Bidding Facility in the Auctions of Government Securities (**Annexure**).

**Place and Date of Auction**

4. The auction will be conducted by Reserve Bank of India, Mumbai Office, Fort, Mumbai-400001 on August 27, 2002. The application form duly filled in with the bids should be submitted to the aforesaid office on August 27, 2002, before the close of banking hours.

**Tenure**

5. The Government Stock will be of fifteen years tenure. The tenure of the Stock will commence from August 28, 2002. The Stock will be repaid at par on August 28, 2017.

**Date of issue and payment for the Stock**

6. The result of the auction shall be displayed by the Reserve Bank of India at its Fort, Mumbai office on August 27, 2002. The payment by successful bidders will be on August 28, 2002, i.e., the date of issue.

**Interest**

7. The coupon rate for the securities will be set at the cut-off yield to maturity rate decided in the auction. The interest will be payable half-yearly on February 28 and August 28.

By Order of the President of India

D SWARUP, Addl. Secy.

**ANNEXURE****Scheme for Non-competitive Bidding Facility in the Auctions of Government Securities**

**I.** **Scope:** With a view to encouraging wider participation and retail holding of Government securities it is proposed to allow participation on “*non-competitive*” basis in *select* auctions of dated Government of India securities. Accordingly, non-competitive bids *up to 5 per cent* of the notified amount will be accepted in the auctions of dated securities. The reserved amount will be **within** the notified amount.

**II.** **Eligibility: Participation on a non-competitive basis in the auctions of dated GOI Securities will be open to investors who satisfy the following:**

1. do not maintain current account (CA) *or* Subsidiary General Ledger (SGL) account with the Reserve Bank of India.

*Exceptions:* Regional Rural Banks (RRBs), Urban Co-operative Banks (UCBs) and Non-Banking Financial Companies (NBFCs) shall be covered under this Scheme in view of their statutory obligations.

2. make a *single* bid for an amount not more than Rs. one crore (face value) per auction.
3. submit their bid *indirectly* through any *one* bank or PD offering this scheme.

*Exceptions:* Regional Rural Banks (RRBs), Urban Co-operative Banks (UCBs) and Non-Banking Financial Companies (NBFCs) shall be eligible to submit their non competitive bids directly.

**III.** **Coverage:** Subject to the conditions mentioned above, participation on “*non-competitive*” basis is open to any person including firms, companies, corporate bodies, institutions, provident funds, trusts, and any other entity as may be prescribed by RBI. The minimum amount for bidding will be Rs. 10,000 (face value) and thereafter in multiples in Rs. 10,000 as hitherto for dated stocks.

**IV.** **Other Operational Guidelines:**

1. It will *not* be mandatory for the retail investor to maintain a constituent subsidiary general ledger (CSGL) account with the bank or PD through whom they wish to participate. However, an investor can make only a single bid under this scheme. An undertaking to the effect that the investor is making only a single bid will have to be obtained and kept on record by the bank or PD.
2. Each bank or PD on the basis of *firm* orders submit a single *customer bid* for the aggregate amount on the day of the auction. Details of individual customers viz. name, amount, etc. shall be provided as an Annexure to the bid.
3. Allotment under the non-competitive segment to the bank or PD will be at the weighted average rate of yield/price that will emerge in the auction on the basis of the competitive bidding. The securities will be issued to the bank or PD against payment on the date of issue irrespective of whether the bank or PD has received payment from their clients.
4. In case the aggregate amount of bid is more than the reserved amount (5% of notified amount), pro rata allotment would be made. In case of partial allotments, it will be the responsibility of the bank or PD to appropriately allocate securities to their clients in a transparent manner.

5. In case the aggregate amount of bids is less than the reserved amount, the shortfall will be taken to competitive portion.
6. Security would be issued *only* in SGL form by RBI. RBI would credit either the main SGL account or the CSGL account of the bank or PD as indicated by them. The facility for affording credit to the main SGL account is for the sole purpose of servicing investors who are not their constituents. Therefore, the bank or PD would have to indicate clearly at the time of tendering the non-competitive bids the amounts (*face value*) to be credited to their SGL account and the CSGL account. Delivery in physical form from the main SGL account is permissible at the instance of the investor subsequently.
7. It will be the responsibility of the bank or the PD to pass on the securities to their clients. Except in extraordinary circumstances, the transfer of securities to the clients shall be completed within *five* working days from the date of issue.
8. The bank or PD can recover upto six paise per Rs. 100 as brokerage/commission/service charges for rendering this service to their clients. Such costs may be built into the sale price or recovered separately from the clients. In case the transfer of securities is effected subsequent to the issue date of the security, the consideration amount payable by the client to the bank or PD would also include accrued interest from the date of issue.
9. Modalities for obtaining payment from clients towards cost of the securities, accrued interest wherever applicable and brokerage/commission/service charges may be worked out by the bank or PD as per agreement with the client. It may be noted that no other costs such as funding costs should be built into the price or recovered from the client.

V. Banks and PDs will be required to furnish information relating to operations under the Scheme to the Reserve Bank of India (Bank) as may be called for from time to time within the time frame prescribed by the Bank.

VI. The aforesaid guidelines are subject to review by the Bank and accordingly, if and when considered necessary, the Scheme will be modified.

\*\*\*\*\*

#### अधिसूचना

नई दिल्ली, 22 अगस्त, 2002

#### 30-वर्षीय सरकारी स्टॉक की बिक्री के लिए नीलामी

मं. 4(9)-डब्ल्यू एंड एम/2002 (1).—भारत सरकार एतद्वारा 2,000 करोड़ रुपए(नामिनल) की कुल राशि के लिए 30-वर्षीय अवधि के सरकारी स्टॉक(प्रतिभूति) की बिक्री अधिसूचित करती है। यह बिक्री इस अधिसूचना (जिसे विशिष्ट अधिसूचना कहा गया है) में उल्लिखित निबंधन और शर्तों के साथ-साथ भारत सरकार द्वारा जारी सामान्य अधिसूचना संख्या 4(9)-डब्ल्यूएंडएम/2000 दिनांक 6 मई, 2002 में निर्दिष्ट शर्तों के अधीन की जाएगी।

#### निर्मान की विधि

2. सरकारी स्टॉक की बिक्री भारतीय रिजर्व बैंक, मुंबई कार्यालय, फोर्ट, मुंबई-400001 के माध्यम से सामान्य अधिसूचना संख्या 4(9)-डब्ल्यूएंडएम/2000, दिनांक 6 मई, 2002 के पैरा 5.1 में निर्धारित तरीके से एकसमान मूल्य नीलामी विधि का प्रयोग करते हुए आय आधारित नीलामी द्वारा की जाएगी।

#### ‘अप्रतिस्पर्धी’ बोलीदाताओं को आवंटन

3. सरकारी प्रतिभूतियों की नीलामी में अप्रतिस्पर्धी बोली देने की सुविधा की संलग्न स्कीम के अनुसार बिक्री की अधिसूचित राशि के 5 प्रतिशत तक का सरकारी स्टॉक पात्र व्यक्तियों और संरथाओं को आवंटित किया जाएगा (अनुबंध)।

#### नीलामी का स्थान एवं तारीख

4. यह नीलामी भारतीय रिजर्व बैंक, मुंबई कार्यालय, फोर्ट, मुंबई-400001 द्वारा 27 अगस्त, 2002 को संचालित की जाएगी। बोलियो सहित विधिवत भरे गए आयोदन-पत्र 27 अगस्त, 2002 को बैंकिंग कार्य समय समाप्त होने से पहले उपर्युक्त कार्यालय में प्रस्तुत कर दिए जाने चाहिए।

**अयधि**

5. सरकारी स्टॉक तीस वर्ष की अयधि के लिए जाएगा। सरकारी स्टॉक की अयधि 28 अगस्त, 2002 से प्रारंभ होगी। स्टॉक की वापसी-अदायगी 28 अगस्त, 2032 को सममूल्य पर की जाएगी।

**निर्गम की तारीख और स्टॉक के लिए भुगतान**

6. नीलामी का परिणाम भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा फोर्ट, मुंबई स्थित अपने कार्यालय में 27 अगस्त, 2002 को प्रदर्शित किया जाएगा। सफल बोलीदाताओं द्वारा भुगतान 28 अगस्त, 2002 अर्थात् निर्गम की तारीख को किया जाएगा।

**ब्याज**

7. प्रतिभूतियों के लिए कूपन दर नीलामी में निर्णीत परिपक्वता दर की निर्धारित राशि पर रखी जाएगी। ब्याज का भुगतान आर्ध-वार्षिक आधार पर 28 फरवरी तथा 28 अगस्त को किया जाएगा।

भारत के राष्ट्रपति के आदेश से  
धीरेन्द्र स्वरूप, अपर मन्त्रिव

**अनुबंध****सरकारी प्रतिभूतियों की नीलामी में अप्रतिरप्दी बोली सुविधा स्कीम**

**I. कार्यक्षेत्र :** सरकारी प्रतिभूतियों के लिए व्यापक भागीदारी और खुदरा धारिता प्रोत्त्वाहित करने की दृष्टि से भारत सरकार की दिनांकित प्रतिभूतियों की चयनित नीलामियों में 'अप्रतिरप्दी' आधार पर भागीदारी की अनुमति देने का प्रताव किया जाता है। तदनुसार, दिनांकित प्रतिभूतियों की नीलामियों में अधिरूचित राशि के 5 प्रतिशत तक वही अप्रतिरप्दी बोली स्वीकार की जाएगी। प्रारक्षित राशि अधिसूचित राशि के अन्तर्गत होगी।

**II. पात्रता :** भारत सरकार की दिनांकित प्रतिभूतियों की नीलामियों में अप्रतिरप्दी आधार पर ऐसे निवेशकों के लिए भागीदारी खुली होगी जो निम्नलिखित शर्तों को पूरा करते हैं :

1. भारतीय रिजर्व बैंक के पास चालू लेखा (सीए) अथवा राहायक जनरल वही (एसजीएल) लेखा नहीं रखते हैं ;  
अपवाद : क्षेत्रीय ग्रामीण बैंकों (आरआरबी), शहरी राहकारी बैंकों (यूरीबी) और गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) को उनके सांविधिक दायित्वों के दृष्टिगत इस रकीम के अधीन शांगिल किया जाएगा।
2. प्रति नीलामी एक करोड़ रुपए (अंकित मूल्य) से अधिक राशि के लिए एक ही बोली देते हैं ;  
3. यह रकीम प्रदान करने वाले किसी एक बैंक अथवा प्राथमिक डीलर के माध्यम से अपनी बोली अप्रत्यक्ष रूप से प्रस्तुत करते हैं।

अपवाद : क्षेत्रीय ग्रामीण बैंक (आरआरबी), शहरी सहकारी बैंक (यूरीबी) और गैर-बैंकिंग वित्तीय कंपनियों (एनबीएफसी) अपनी अप्रतिरप्दी बोलियों को प्रत्यक्ष रूप से प्रस्तुत करने के लिए पात्र होंगे।

**III. व्यापकता :** उपर्युक्त शर्तों के अधीन 'अप्रतिरप्दी' आधार पर फर्मों, कंपनियों, निगमित निकायों, सरथाओं भविष्य निधियों, न्यासों और भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा यथानिर्धारित किसी अन्य राहगत फिरी भी व्यक्ति के लिए भागीदारी खुली है। बोली देने की न्यूनतम राशि 10,000 रुपए (अंकित मूल्य) और उसके बाद, यहां जैरा दिनांकित स्टॉक के लिए है। 10,000 रुपए के गुणकों में होगी।

**IV. अन्य प्रचालनात्मक दिशानिर्देश :**

1. खुदरा निवेशक के लिए उस बैंक अथवा प्राथमिक डीलर, जिनके माध्यम से वे भाग लेना चाहते हैं, के पास एक संघटक राहायक जनरल वही (रीएसजीएल) रखना अनिवार्य नहीं होगा। तथापि, कोई भी निवेशक इस रकीम के अधीन केवल एक बोली दे सकता है। इस आशय का वर्चन कि निवेशक केवल एक बोली दे रहा है, बैंक अथवा प्राथमिक डीलर द्वारा प्राप्त किया जाना और रिकार्ड में रखा जाना आवश्यक होगा।
2. निश्चित आदेश के आधार पर प्रत्येक बैंक अथवा प्राथमिक डीलर नीलामी के दिन कुल राशि के लिए एकल ग्राहक बोली प्रस्तुत करेगा। व्यष्टि ग्राहकों का व्यौरा यथा नाम, राशि आदि बोली के अनुबंध के रूप में प्रस्तुत किया जाएगा।

3. वैकं अथवा प्राथमिक डीलर को अप्रतिरप्यधीं खंड के अधीन आवंटन प्राप्ति/कीमत की उस भारांशित औरत दर पर होगा, जो प्रतिरप्यधीं बोली देने के आधार पर नीलामी में सामने आएगी। इस बात पर ध्यान दिए बिना कि वैकं अथवा प्राथमिक डीलर ने अपने ग्राहकों से भुगतान प्राप्त कर लिया है या नहीं, निर्गम की तारीख को वैकं अथवा प्राथमिक डीलर से भुगतान प्राप्त करवे प्रतिभूतियां जारी की जाएंगी।
4. ऐसे मामले में, जहां बोली की राशि प्रारक्षित राशि (अधिसूचित राशि के 5 प्रतिशत) से अधिक हो, यथानुपात आवंटन किया जाएगा। आंशिक आवंटनों के मामले में, यह वैकं अथवा प्राथमिक डीलरों का उत्तरदायित्व होगा कि वह अपने ग्राहकों को प्रतिभूतियों का उचित आवंटन एक पारदर्शी तरीके से करें। ऐसे मामले जहां बोली राशि प्रारक्षित राशि से कम हो, कमी को प्रतिरप्यधीं भाग में लिया जाएगा।
5. प्रतिभूति को भारतीय रिजर्व बैंक द्वारा केवल एसजीएल रूप में जारी किया जाएगा, भारतीय रिजर्व बैंक या तो वैकं अथवा प्राथमिक डीलर के मुख्य एसजीएल लेखा अथवा सीएसजीएल लेखा में जमा करेगा, जैराकि उनके द्वारा संकेत दिया गया है। मुख्य एसजीएल लेखा में जमा रखने की सुविधा एकमात्र उन निवेशकों की सेवा के प्रयोजनार्थ है जो उनके घटक नहीं हैं। अतः, वैकं अथवा प्राथमिक डीलरों को अप्रतिरप्यधीं बोलियों की निविदा देते समय उनके एसजीएल लेखा और सीएसजीएल लेखा में जमा होने वाली राशियों (अंधिकृत मूल्य) को रूपरूप से दर्शाना होगा। सत्पश्वात् गुरुत्व एसजीएल लेखा से वार्तविक रूप में की गई डिलीवरी निवेश की पहल पर स्वीकार्य है।
6. यह वैकं अथवा प्राथमिक डीलर का उत्तरदायित्व है कि वह ग्राहक को प्रतिभूतियों दें। असाधारण परिस्थितियों के सिवाय, ग्राहकों को प्रतिभूतियों का अंतरण नीलामी की तिथि से पांच कार्य दिवसों के भीतर पूरा किया जाएगा।
7. वैकं अथवा प्राथमिक डीलर अपने ग्राहकों को यह सेवा देने के लिए छह ऐसे प्रति सौ रुपए तक दलाली/कमीशन/सेवा प्रभार के रूप में वसूल कर राकर्ते हैं। ऐसी कीमत बिक्री मूल्य में शामिल की जा राकर्ती है या ग्राहकों से अलग से वसूल की जा राकर्ती है। ऐसे मामले जहां प्रतिभूतियों का अंतरण प्रतिभूति की निर्गम तिथि के बाद प्रगाथी होता हो, वहां वैकं या प्राथमिक डीलर को ग्राहक द्वारा देय प्रतिफल राशि में निर्गम तिथि से उपर्युक्त व्याज शामिल होगा।
8. प्रतिभूतियों की लागत, उपर्युक्त व्याज जहां भी लागू हो, तथा दलाली/कमीशन/सेवा प्रभार के गद में ग्राहकों द्वारा भुगतान प्राप्त करने की कार्य-प्रणाली, वैकं या प्राथमिक डीलर द्वारा ग्राहक के साथ की गई सहभागीति के अनुसार तैयार की जाएगी। यह उल्लेखनीय है कि कोई अन्य लागत, जैसे निधिपोषण लागत, को मूल्य में शामिल नहीं किया जाना चाहिए या ग्राहकों से वसूल नहीं किया जाना चाहिए।
9. प्रतिभूतियों तथा उपर्युक्त व्याज जहां भी लागू हो, तथा दलाली/कमीशन/सेवा प्रभार के गद में ग्राहकों द्वारा भुगतान प्राप्त करने की कार्य-प्रणाली, वैकं या प्राथमिक डीलर द्वारा ग्राहक के साथ की गई सहभागीति के अनुसार तैयार की जाएगी। यह उल्लेखनीय है कि कोई अन्य लागत, जैसे निधिपोषण लागत, को मूल्य में शामिल नहीं किया जाना चाहिए या ग्राहकों से वसूल नहीं किया जाना चाहिए।

V. वैकं तथा प्राथमिक डीलरों को भारतीय रिजर्व बैंक (वैकं) के योजनांतर्गत संचालनों से संबंधित रूपना जो वैकं द्वारा निर्धारित समय सीमा के भीतर समय-समय पर मंगाई जाए, प्रस्तुत करनी होगी।

VI. उपर्युक्त दिशानिर्देशों की वैकं द्वारा समीक्षा की जाएगी तथा तादनुसार, जब भी आवश्यक हो, योजना में संशोधन किया जाएगा।

#### NOTIFICATION

New Delhi, the 22nd August, 2002

#### Auction for sale of Government Stock of 30 years

**F. No. 4(9)-W&M/2002 (1):** Government of India hereby notifies sale of Government Stock (securities) of 30-Year tenure for an aggregate amount of Rs. 2,000 crore (nominal). The sale will be subject to the terms and conditions spelt out in this notification (called 'Specific Notification') as also the terms and conditions specified in the General Notification F.No. 4(9)-W&M/2000 dated 6<sup>th</sup> May, 2002 issued by the Government of India.

#### Method of Issue

2. The Government Stock will be sold through Reserve Bank of India, Mumbai Office, Fort, Mumbai-400001 in the manner as prescribed in paragraph 5.1 of the General Notification F. No. 4(9)-W&M/2000 dated 6<sup>th</sup> May, 2002 by a yield based auction using uniform price auction method.

#### Allotment to Non-competitive Bidders

3. Government Stock up to 5% of the notified amount of the sale will be allotted to eligible individuals and institutions as per the enclosed Scheme for Non-competitive Bidding Facility in the Auctions of Government Securities (**Annexure**).

**Place and Date of Auction**

4. The auction will be conducted by Reserve Bank of India, Mumbai Office, Fort, Mumbai-400001 on August 27, 2002. The application form duly filled in with the bids should be submitted to the aforesaid office on August 27, 2002, before the close of banking hours.

**Tenure**

5. The Government Stock will be of thirty years tenure. The tenure of the Stock will commence from August 28, 2002. The Stock will be repaid at par on August 28, 2032.

**Date of issue and payment for the Stock**

6. The result of the auction shall be displayed by the Reserve Bank of India at its Fort, Mumbai office on August 27, 2002. The payment by successful bidders will be on August 28, 2002, i.e., the date of issue.

**Interest**

7. The coupon rate for the securities will be set at the cut-off yield to maturity rate decided in the auction. The interest will be payable half-yearly on February 28 and August 28.

By Order of the President of India

D. SWARUP, Addl. Secy.

**ANNEXURE****Scheme for Non-competitive Bidding Facility in the Auctions of Government Securities**

**I. Scope:** With a view to encouraging wider participation and retail holding of Government securities it is proposed to allow participation on "non-competitive" basis in *select* auctions of dated Government of India securities. Accordingly, non-competitive bids *up to 5 per cent* of the notified amount will be accepted in the auctions of dated securities. The reserved amount will be *within* the notified amount.

**II. Eligibility:** *Participation on a non-competitive basis in the auctions of dated GOI Securities will be open to investors who satisfy the following:*

1. do not maintain current account (CA) or Subsidiary General Ledger (SGL) account with the Reserve Bank of India.

*Exceptions:* Regional Rural Banks (RRBs), Urban Co-operative Banks (UCBs) and Non-Banking Financial Companies (NBFCs) shall be covered under this Scheme in view of their statutory obligations.

2. make a *single* bid for an amount not more than Rs. one crore (face value) per auction.

3. submit their bid *indirectly* through any *one* bank or PD offering this scheme.

*Exceptions:* Regional Rural Banks (RRBs), Urban Co-operative Banks (UCBs) and Non-Banking Financial Companies (NBFCs) shall be eligible to submit their non competitive bids directly.

**III. Coverage:** Subject to the conditions mentioned above, participation on "non-competitive" basis is open to any person including firms, companies, corporate bodies, institutions, provident funds, trusts, and any other entity as may be prescribed by RBI. The minimum amount for bidding will be Rs. 10,000 (face value) and thereafter in multiples in Rs. 10,000 as hitherto for dated stocks.

**IV. Other Operational Guidelines:**

1. It will *not* be mandatory for the retail investor to maintain a constituent subsidiary general ledger (CSGL) account with the bank or PD through whom they wish to participate. However, an investor can make only a single bid under this scheme. An undertaking to the effect that the investor is making only a single bid will have to be obtained and kept on record by the bank or

2. Each bank or PD on the basis of *firm* orders submit a single *customer bid* for the aggregate amount on the day of the auction. Details of individual customers viz. name, amount, etc. shall be provided as an Annexure to the bid.
3. Allotment under the non-competitive segment to the bank or PD will be at the weighted average rate of yield/price that will emerge in the auction on the basis of the competitive bidding. The securities will be issued to the bank or PD against payment on the date of issue irrespective of whether the bank or PD has received payment from their clients.
4. In case the aggregate amount of bid is more than the reserved amount (5% of notified amount), pro rata allotment would be made. In case of partial allotments, it will be the responsibility of the bank or PD to appropriately allocate securities to their clients in a transparent manner.
5. In case the aggregate amount of bids is less than the reserved amount, the shortfall will be taken to competitive portion.
6. Security would be issued *only* in SGL form by RBI. RBI would credit either the main SGL account or the CSGL account of the bank or PD as indicated by them. The facility for affording credit to the main SGL account is for the sole purpose of servicing investors who are not their constituents. Therefore, the bank or PD would have to indicate clearly at the time of tendering the non-competitive bids the amounts (*face value*) to be credited to their SGL account and the CSGL account. Delivery in physical form from the main SGL account is permissible at the instance of the investor subsequently.
7. It will be the responsibility of the bank or the PD to pass on the securities to their clients. Except in extraordinary circumstances, the transfer of securities to the clients shall be completed within *five* working days from the date of issue.
8. The bank or PD can recover upto six paise per Rs. 100 as brokerage/commission/service charges for rendering this service to their clients. Such costs may be built into the sale price or recovered separately from the clients. In case the transfer of securities is effected subsequent to the issue date of the security, the consideration amount payable by the client to the bank or PD would also include accrued interest from the date of issue.
9. Modalities for obtaining payment from clients towards cost of the securities, accrued interest wherever applicable and brokerage/commission/service charges may be worked out by the bank or PD as per agreement with the client. It may be noted that no other costs such as funding costs should be built into the price or recovered from the client.

V. Banks and PDs will be required to furnish information relating to operations under the Scheme to the Reserve Bank of India (Bank) as may be called for from time to time within the time frame prescribed by the Bank.

VI. The aforesaid guidelines are subject to review by the Bank and accordingly, if and when considered necessary, the Scheme will be modified.

\*\*\*\*\*